

郴州市新天投资有限公司 2018 年度履约情况 及偿债能力分析报告

财富证券有限责任公司（以下简称“财富证券”）作为2013年郴州市新天投资有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券（以下简称“13新天治理债”）、2015年郴州市新天投资有限公司公司债券（以下简称“15郴州新天债”）、2016年郴州市新天投资有限公司养老产业专项债券（以下简称“16新天专项债”）、2017年郴州市新天投资有限公司公司债券（以下简称“17郴州新天债”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财[2011]1765号），对郴州市新天投资有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）的履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，出具本报告。

编制本报告的内容及信息均来源于发行人2019年4月对外披露的郴州市新天投资有限公司2018年年度报告及其他公开披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向财富证券出具的说明文件。本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为财富证券所作的承诺或声明。

一、发行人基本情况

公司名称：郴州市新天投资有限公司

住所：湖南省郴州市苏仙区苏仙岭街道苏仙区创新创业大楼
15—16楼

办公地址：湖南省郴州市苏仙区苏仙岭街道苏仙区创新创业

大楼15—16楼

法定代表人：杨小军

经营范围：基础设施投资、融资与建设，农业产业化项目投资、融资与建设，土地开发与经营，国有资产经营管理，环境污染防治（以上经营项目国家禁止经营的除外，涉及行政许可的凭许可证经营）。

成立日期：2007年1月9日

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

郴州市新天投资有限公司已按照《债券募集说明书》的约定，在发行完毕后向有关证券交易场所及其他主管部门申请本期债券上市或交易流通。

1、2013年郴州市新天投资有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券于2013年7月23日在银行间市场上市流通，简称“13新天治理债”，债券代码为1380234. IB，并于2013年7月31日在上海证券交易所上市流通，简称“PR新天治”，债券代码为124323. SH。

2、2015年郴州市新天投资有限公司公司债券于2015年5月5日在银行间市场上市流通，简称“15郴州新天债”，债券代码为1580120. IB，并于2015年5月26日在上海证券交易所上市流通，简称“PR郴新债”，债券代码为127180. SH。

3、2016年郴州市新天投资有限公司养老产业专项债券于2016年3月11日在银行间市场上市流通，简称“16新天专项债”，债券代码为1680074. IB，并于2016年3月24日在上海证券交易所上市流通，简称“16郴新天”，债券代码为139020. SH。

4、2017年郴州市新天投资有限公司公司债券于2017年7月31日在银行间市场上市流通，简称“17郴州新天债”，债券代码为1780163. IB,并于2017年8月9日在上海证券交易所上市流通，简称“17郴新天”，债券代码为127528. SH。

(二) 募集资金使用情况

1、2013年郴州市新天投资有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券

截至2018年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金中1.6亿元用于郴州市苏仙区西河流域重金属污染综合治理一期工程，1.5亿元用于郴州市苏仙区西河流域玛瑙山矿区采空区沉陷区综合治理工程，0.5亿元用于郴州市苏仙区西河上游观山洞采选矿区重金属污染治理工程，1.01亿元用于郴州市苏仙区重金属污染区域安全饮水工程，2.88亿元用于郴州市苏仙区西河流域重金属污染地区上、下白水村和观山洞村搬迁工程，0.25亿元用于郴州市苏仙区郴江流域坳上段重金属污染治理工程，0.95亿元用于郴州市苏仙区郴江流域官庄坪区域重金属污染治理工程，1.91亿元用于郴州市苏仙区东河流域五盖山镇境内遗留尾矿及采矿矿渣重金属污染治理项目，1.9亿元用于郴州市苏仙区东河下游飞天山周边区域尾砂清理及安全处置工程，0.3亿元用于郴州市苏仙区西河流域观山洞至珠江桥4公里段重金属污染治理工程，0.24亿元用于郴州市苏仙区山河水库饮用水源周边区域遗留采矿废渣处置工程，1.96亿元用于郴州市苏仙区西河(观山洞-红卫桥)环境综合治理工程，募集资金余额为0亿元。

2、2015年郴州市新天投资有限公司公司债券

截至2018年12月31日，发行人按募集说明书中承诺的用途和使用计划将募集资金1.50亿元用于苏仙区栖河流域重金属污染综合治理

工程,0.55亿元用于苏仙区东河流域柿竹园矿区采空区沉陷区综合治理工程,0.64亿元用于苏仙区西河流域玛瑙山矿区采空区沉陷区综合治理工程,0.60亿元用于苏仙区西河(大壁口电站至红卫桥段)河道底泥清理工程,0.60亿元用于苏仙区西河(红卫桥至祠堂里段)河道底泥清理工程,0.5亿元用于苏仙区东、西河流域采选矿企业关、停、并、转产业结构调整工程,0.65亿元用于苏仙区红旗岭矿区重金属污染治理工程,0.45亿元用于苏仙区宝安岭矿区重金属污染治理工程,3.50亿元用于西河流域综合环境治理配套路网建设工程。募集资金余额为1.51亿元。

3、2016年郴州市新天投资有限公司养老产业专项债券

截至2018年12月31日,募集资金总计已使用5.38亿元,其中4.18亿元用于郴州新天健康养老产业项目,1.20亿元用于补充流动资金。募集资金余额为2.62亿元。

4、2017年郴州市新天投资有限公司公司债券

截至2018年12月31日,募集资金总计已使用12.29亿元,其中5亿元用于补充流动资金,7.29亿元用于郴州苏仙工业集中区标准化厂房及配套设施建设项目。募集资金余额为1.91亿元。

(三) 付息情况

1、2013年郴州市新天投资有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券

本期债券付息日为2014到2020年每年的7月17日,截至2018年末,发行人已按时完成上一年度付息(及兑付)事宜,发行人不存在违约的情况。

2、2015年郴州市新天投资有限公司公司债券

本期债券付息日为2016年到2022年每年的4月24日,截至2018年末,发行人已按时完成上一年度付息(及兑付)事宜,发行人不存在违约的情况。

3、2016年郴州市新天投资有限公司养老产业专项债券

本期债券付息日为2017年到2026年每年的3月8日,截至2018年末,发行人已按时完成上一年度付息(及兑付)事宜,发行人不存在违约的情况。

4、2017年郴州市新天投资有限公司公司债券

本期债券付息日为2018年2024年每年的7月26日,截至2018年末,发行人已按时完成上一年度付息(及兑付)事宜,发行人不存在违约的情况。

(四) 信息披露情况

发行人定期报告、跟踪评级报告、付息兑付公告、重大事项公告等相关信息已在中国债券网、中国货币网、上海证券交易所等媒体披露。截至2019年8月,发行人信息披露情况如下:

1、发行人分别于 2014年7月、2015年7月、2014年4月、2016年7月、2017年2月、2017年4月、2017年7月、2018年2月、2018年4月、2018年7月、2019年2月、2019年4月、2019年7月在中国债券信息网、上海证券交易所网站上披露了《2013年郴州市新天投资有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券付息公告》、《2015年郴州市新天投资有限公司公司债券付息公告》、《2016年郴州市新天投资有限公司养老产业专项债券付息公告》、《2017年郴州市新天投资有限公司公司债券付息公告》。

2、发行人分别于 2014年6月、2016年6月、2017年4月、2018年4

月、2019年4月在中国债券信息网、上海证券交易所网站上披露了郴州市新天投资有限公司2014-2019年公司债券年度报告。

3、发行人分别于2014年6月-2019年6月在中国债券信息网、上海证券交易所网站上披露了郴州市新天投资有限公司2014-2019年跟踪评级报告。

4、发行人分别于2016年7月、2019年2月在中国货币网、中国债券信息网、上海证券交易所网站上披露了《郴州市新天投资有限公司关于公司法定代表人、董事变更的公告》、《郴州市新天投资有限公司关于法定代表人、董事、监事及高级管理人员变动的公告》。

5、发行人分别于2014年8月-2018年8月在中国债券信息网、上海证券交易所网站上披露了郴州市新天投资有限公司公司债券2014-2018年半年度报告。

三、发行人的偿债能力

中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2018年年度的财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自上述审计报告。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人2018年度完整的经审计的财务报告及其附注。

表：发行人主要财务数据及财务指标

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	2018年末	2017年末	变动比例(%)
1	总资产	2,471,455.46	2,537,975.86	-2.62
2	总负债	930,878.14	1,002,816.97	-7.17
3	净资产	1,540,577.32	1,535,158.89	0.35
4	归属母公司股东的净	1,540,577.32	1,535,158.89	0.35

序号	项目	2018 年末	2017 年末	变动比例 (%)
	资产			
5	资产负债率 (%)	37.67	39.51	-4.68
6	流动比率	14.82	25.44	-41.75
7	速动比率	5.26	9.54	-44.83
序号	项目	2018 年度	2017 年度	变动比例 (%)
8	营业收入	109,012.26	158,164.48	-31.08
9	营业成本	90,823.75	131,791.71	-31.09
10	利润总额	15,418.43	18,630.69	-17.24
11	净利润	15,418.43	18,630.69	-17.24
12	归属母公司股东的净利润	15,418.43	18,630.69	-17.24
13	经营活动产生的现金流量净额	1,824.62	-16,653.89	110.96
14	投资活动产生的现金流量净额	-70,526.87	-25,065.39	-181.37
15	筹资活动产生的现金流量净额	-132,553.37	89,938.61	-247.38

2017 年末及 2018 年末，公司流动比率分别为 25.44 倍、14.82 倍，速动比率分别为 9.54 倍、5.26 倍。报告期内，公司流动比例、速动比例均有所下降，主要系报告期内，公司一年内到期的应付债券增加所致。

2017 年末及 2018 年末，发行人资产负债率分别为 39.51%、37.67%。报告期发行人资产负债率有所下降，公司总体资产负债率保持在合理水平，表明发行人财务结构较为稳健，长期偿债能力较强。

四、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至本报告出具之日，发行人已发行未兑付的债券包括：

发行人	债券简称	债券种类	期限	发行日期	余额（亿元）
郴州市新天投资有限公司	13 新天治理	企业债	7年	2013年7月17日	6
郴州市新天投资有限公司	15 郴州新天债	企业债	7年	2015年4月24日	8.4
郴州市新天投资有限公司	非定向融资工具（PPN）一期	非定向融资工具	5年	2015年10月15日 /2015年11月6日	15
郴州市新天投资有限公司	非定向融资工具（PPN）二期	非定向融资工具	5年	2016年11月14日	16
郴州市新天投资有限公司	16 新天专项债	企业债	10年	2016年3月8日	7.2
郴州市新天投资有限公司	17 郴州新天债	企业债	7年	2017年7月26日	14.2
合计					66.8

五、增信措施情况

债券名称	13 新天治理、15 郴州新天债
担保物的名称	土地使用权
报告期末担保物已担保的债务总余额	13 新天治理：6 亿元
	15 郴州新天债：8.4 亿元

担保物的抵/质押顺序	第一顺位
担保物的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
抵/质押在报告期内的执行情况	无

除以上两期债券外，发行人无其他已发行未兑付并提供增信措施之债券。（以下无正文）

(本页无正文，为《郴州市新天投资有限公司2018年度履约情况及偿债能力分析报告》之签章页)

